

0- 794846

На правах рукописи



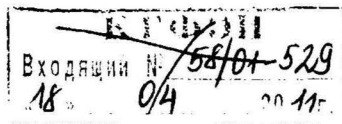
КУЧИНСКИЙ Антон Владимирович

УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
СБАЛАНСИРОВАННОСТИ ДЕНЕЖНЫХ
ПОТОКОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО
РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Специальность: 08.00.12 - "Бухгалтерский учет, статистика"

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Саратов - 2011



Работа выполнена на кафедре анализа хозяйственной деятельности и аудита
Саратовского государственного социально-экономического университета.

- Научный руководитель - д-р экон. наук, профессор
Бариленко Владимир Иванович
- Официальные оппоненты - д-р экон. наук, профессор
Перекрестова Любовь Вениаминовна
- канд. экон. наук, доцент
Предеус Наталья Владимировна
- Ведущая организация - Кубанский государственный университет

Защита состоится 26 апреля 2011 года в 13⁰⁰ час. на заседании диссертационного совета Д 212.241.03 при Саратовском государственном социально-экономическом университете по адресу:

410003, Саратов, Радищева, 89, Саратовский государственный социально-экономический университет, ауд. 843.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке университета.

Автореферат разослан 25 марта 2011 года.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000807373

Ученый секретарь диссертационного
совета, д-р экон. наук, профессор

С.М.Богомолов

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. M. Bogomolov'.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Сбалансированность денежных потоков выступает одним из ключевых элементов системы условий эффективного управления предприятием. Проблема обеспечения сбалансированности денежных потоков многогранна, многопланова и содержит такие аспекты, как поддержание оптимального баланса денежных потоков между видами деятельности, функциональными подсистемами, элементами организационной структуры предприятия, экономическими субъектами, стадиями жизненного цикла продукта и т.д.

Особое значение проблема обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятий приобретает в условиях формирования инновационной экономики. В настоящее время инновационный вектор развития рассматривается как магистральный, определяющий возможности роста, экономическую самостоятельность и стратегические конкурентные преимущества отечественных предприятий.

Большинство инновационных проектов выполняются действующими, т.е. инновационно-ориентированными предприятиями, для которых инновационная деятельность представляет собой сопутствующее, параллельно осуществляемое направление деятельности, рассматриваемое как необходимый компонент устойчивого стратегического развития. Следовательно, финансовая реализуемость инновационных проектов, эффективность финансирования инновационной деятельности неразрывно связаны с обеспечением сбалансированности денежных потоков проектов с денежными потоками текущей деятельности инновационно-ориентированных предприятий.

Снижение рисков в ходе инновационного развития предприятия достигается одновременной реализацией нескольких инновационных проектов. Необходимость обеспечения финансовой реализуемости всех проектов, входящих в портфель, предполагает обеспечение сбалансированности денежных потоков между реализуемыми предприятием инновационными проектами.

Кроме того, организация инновационного процесса на основе линейно-последовательной модели или на основе параллельной деятельности интегрированных групп по разработке инновационных проектов предполагает также возможность обеспечения сбалансированности денежных потоков по этапам жизненного цикла проекта без ущерба для реализации проекта в целом в установленных сроки.

Обеспечение сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий невозможно без соответствующей информационной поддержки принятия управленческих решений. Реализация масштабных инновационных проектов без ущерба для устойчивого функционирования предприятия в целом предполагает создание адекватной системы

аналитического обеспечения мер компенсации неизбежно возникающих при этом временных дисбалансов в денежных потоках.

Дополнительным стимулом для исследования проблем учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий выступают информационные запросы инвесторов. Их положительная оценка возможной сбалансированности денежных потоков может служить основой и ее практического обеспечения в случае инвестирования средств в проекты предприятия.

Степень научной разработанности проблемы. Исследованиям отдельных аспектов сбалансированности денежных потоков посвящены работы ряда отечественных и зарубежных ученых-экономистов: И.А. Бланка, Ю. Бригхема, Д.К. Ван Хорна, Д.М. Ваховича, В.М. Власовой, Л.Т. Гиляровской, Е.М. Григорьевой, Д.А. Ендовицкого, С.В. Иваниловой, В.В. Ковалева, Э.И. Крылова, Н.П. Любушина, Е.Г. Перепечкиной, Г.В. Савицкой, М.К. Скотта, К. Уорда, В.А. Чернова и других.

Высокую значимость в решении целого ряда проблем учета и анализа денежных потоков имеют работы: М. Бертонеша, Л.А. Бернштейна, О.В. Ефимовой, М.И. Кутера, М.В. Мельник, Р. Найта, Ж. Ришара, Е.М. Сорокиной, Н.Н. Селесневой, Т.В. Тимофеевой, Н.Н. Хахоновой, Э. Хелферта, М.Ю. Чикаровой, А.Д. Шеремета и других.

Несмотря на пристальный интерес к проблемам построения эффективного учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками и, в частности, к проблеме формирования аналитического обеспечения их сбалансированности, исследований, рассматривающих данную проблему сквозь призму перехода от индустриальной экономики к экономике с доминирующей интеллектуальной составляющей, немного.

Как результат, возможности аналитического обоснования принимаемых управленческих решений и менеджмента предприятий и инвесторов ограничены. Это негативно сказывается на сроках освоения инноваций, создает угрозу финансовой нереализуемости инновационных проектов как таковых, и в конечном итоге определяет низкий уровень инновационной активности бизнеса в России.

Таким образом, можно утверждать, что теоретико-методологическое и прикладное организационно-методическое обеспечение учета и анализа денежных потоков, необходимое для выработки мер по их сбалансированности в условиях инновационного развития предприятий, сегодня значительно отстает от практических потребностей. По существу, отсутствуют действенные разработки в части организации синтетического и аналитического учета денежных потоков инновационных проектов на всем протяжении инновационного цикла, аналитического обоснования управленческих решений по сбалансированию денежных потоков, связанных с операционной, финансовой и инвестиционной деятельностью, аналитических оценок синергетических эффектов осуществления этих видов деятельности и их влияния на конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность предприятий.

Отмеченные выше обстоятельства обусловили выбор направления исследования, определили его цель, задачи и содержание излагаемых в диссертации положений.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в разработке основных теоретических положений и рекомендаций по методике и организации учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятий в условиях инновационного развития.

Цель диссертационного исследования конкретизирована в следующих его задачах:

- раскрыть экономическую сущность денежных потоков и предложить их классификацию в инновационно-ориентированных предприятиях для целей построения эффективного учетно-аналитического обеспечения их сбалансирования;

- обосновать интегральный подход к определению сбалансированности денежных потоков, учитывающий инновационный вектор развития предприятий;

- рекомендовать направления совершенствования синтетического учета и предложить вариант организации аналитического учета денежных потоков, позволяющий осуществлять отбор показателей при формировании отчетности о денежных потоках инновационно-ориентированных предприятий в соответствии с информационными потребностями пользователей;

- определить методические основы формирования бухгалтерской информации о денежных потоках и формы ее представления во внутренней управленческой отчетности на протяжении всех стадий реализации инновационных проектов в целях информационного обеспечения сбалансирования денежных потоков;

- усовершенствовать систему раскрываемых в бухгалтерской финансовой отчетности показателей, характеризующих денежные потоки инновационно-ориентированных предприятий;

- усовершенствовать методику анализа сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий на стадии, предшествующей принятию управленческих решений по выбору вариантов инновационных проектов, в ходе их осуществления и по итогам реализации проектов;

- разработать методику анализа сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий потенциальными и реальными инвесторами на основе информации отчетности о движении денежных средств.

Предмет и объект исследования. Объектом исследования являются денежные потоки коммерческих организаций различных сфер деятельности.

Предметом исследования выступает совокупность теоретических и практических подходов к организации учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий.

Методологическая и теоретическая основа исследования. Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили научные работы отечественных и зарубежных авторов в области бухгалтерского учета, экономического анализа, финансового менеджмента, корпоративных финансов. В работе использованы международные стандарты финансовой отчет-

ности, официальная бухгалтерская и статистическая информация, материалы научных конференций, монографических исследований, законодательные и нормативные акты по бухгалтерскому учету и отчетности.

В ходе исследования использованы различные методы научного познания: выборочное наблюдение, группировка, обобщение, исторический метод, систематизация теоретического и практического материала, системный и комплексный подход и др.

Научная новизна исследования состоит в разработке комплекса теоретико-методических положений по малоисследованной в отечественной науке проблеме формирования учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий.

Основные результаты диссертационного исследования, обладающие элементами научной новизны, заключаются в следующем:

- уточнена и дополнена классификация денежных потоков по ряду классификационных признаков (по виду деятельности; по направлению деятельности; по масштабам обслуживания хозяйственного процесса; по методу исчисления объема; по отношению к отчетному периоду; в зависимости от объема поступления и выбытия; по предсказуемости; по регулируемости), что позволяет обеспечить систематизацию, накопление и раскрытие информации о денежных потоках для целей анализа и оценки их сбалансированности;

- сформулировано интегральное определение сбалансированности денежных потоков в условиях инновационного развития предприятия, как оптимального сочетания денежных потоков, обеспечивающего ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость инновационно-ориентированного предприятия в любой момент времени и финансовую реализуемость инновационных проектов на каждом этапе инновационного процесса;

- обоснованы направления совершенствования плана счетов бухгалтерского учета в части наименования, состава, содержания синтетических счетов по учету денежных потоков, позволяющие решать задачи накопления и систематизации информации о движении денежных средств с целью обеспечения их сбалансирования, и предложены учетные алгоритмы, адекватно моделирующие реальные факты движения денежных средств в ходе инновационного развития предприятия;

- предложен вариант организации аналитического учета движения денежных средств инновационно-ориентированного предприятия на основе фасетной модели и содержательной интерпретации счетов, позволяющий в условиях применения современных информационных технологий получать учетную информацию о денежных потоках в любых ее разрезах, группировках и комбинациях в соответствии с информационными потребностями пользователей, формируя рекомендуемые для целей анализа и оценки сбалансированности денежных потоков формы отчетности о движении денежных средств;

- предложен подход к аналитическому обоснованию проектирования финансовой структуры инновационно-ориентированного предприятия по центрам финансовой ответственности в зависимости от набора и объема управленческих

функций в отношении притоков и оттоков денежных средств по видам (операционная, инвестиционная, финансовая) и направлениям (текущее, инновационное) деятельности предприятия, позволяющий, в отличие от ранее известных разработок, формировать формы внутренней управленческой отчетности о денежных потоках, выступающих информационной основой обеспечения их сбалансирования в условиях инновационного развития предприятия;

- обоснована целесообразность и возможность применения концепции "свободного денежного потока" для повышения информативности отчета о движении денежных средств, составляемого российскими инновационно-ориентированными предприятиями, в частности, для целей оценки инвесторами сбалансированности денежных потоков;

- уточнена методика поэтапного внутреннего анализа сбалансированности денежных потоков в части целевой направленности на стадии, предшествующей принятию управленческих решений по реализации инновационных проектов, в ходе и по завершению их осуществления и этапов проведения аналитических процедур, позволяющая обеспечить сбалансированность денежных потоков предприятия в условиях инновационного развития;

- разработана методика поэтапного внешнего анализа сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированного предприятия на базе раскрытия информации отчета о движении денежных средств, отличительной особенностью которой является включение в анализ ряда финансовых показателей, позволяющих учесть инновационную составляющую деятельности предприятия.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость диссертационной работы заключается в том, что ее результаты представляют собой комплексное решение проблемных вопросов учета и анализа сбалансированности денежных потоков в условиях инновационного развития предприятия, способствующее расширению методологической базы учетно-аналитического обеспечения инновационного развития предприятий.

Практическая значимость исследования состоит в разработке методических и практических рекомендаций по проблемам учета и анализа сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированных предприятий.

Реализация содержащихся в диссертации выводов и рекомендаций позволит повысить качество учетно-аналитического обеспечения решений по управлению денежными потоками и на этой основе повысить уровень инновационной активности предприятий.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты исследования докладывались и обсуждались на межвузовских, всероссийских и международных конференциях (г. Димитровград, г. Пенза) и опубликованы в форме статей в сборниках научных трудов.

Результаты исследования используются кафедрой экономики и управления филиала Ульяновского государственного университета в г. Димитровграде в преподавании учебных дисциплин "Бухгалтерский учет", "Бухгалтерский управленческий учет", "Финансовый анализ на производстве".

Отдельные предложения и рекомендации проведенного исследования внедрены в практику экономической работы промышленных предприятий Ульяновской области: ООО "Димитровградский вентильный завод", ООО "Производственное объединение "БАШ'", ООО "Торговый дом "Купец'".

Структура работы. Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач:

Введение

Глава 1. Теоретические основы учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков

1.1. Экономическая сущность денежных потоков предприятий

1.2. Сбалансированность денежных потоков в ходе инновационного развития предприятий

1.3. Предпосылки и задачи совершенствования учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков

Глава 2. Методические основы формирования учетно-отчетной информации о денежных потоках инновационно-ориентированных предприятий

2.1. Учетное обеспечение сбалансированности денежных потоков

2.2. Система внутренней управленческой отчетности о денежных потоках

2.3. Методические подходы к составлению внешней финансовой отчетности о денежных потоках

Глава 3. Аналитическое обеспечение сбалансированности денежных потоков в ходе инновационного развития предприятий

3.1. Целевая направленность и методический инструментарий анализа сбалансированности денежных потоков

3.2. Методика внутреннего анализа сбалансированности денежных потоков

3.3. Методика внешнего анализа сбалансированности денежных потоков

Заключение

Библиографический список

Приложения

Библиографический список включает 185 наименований. В работе 31 приложение. Содержание работы изложено на 156 страницах текста, включает 7 таблиц и 5 рисунков.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Научные результаты, основные положения и выводы диссертационного исследования можно разделить на три логически взаимосвязанные группы теоретических и организационно-методических проблем.

Первая группа научных проблем диссертационного исследования связана с теоретическим обоснованием необходимости, направлений и задач совершенствования учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков в условиях инновационного развития предприятия.

Большинство инновационных проектов выполняются действующими, т.е. инновационно-ориентированными предприятиями для которых инновационная

деятельность представляет собой сопутствующее, параллельно осуществляемое направление деятельности, рассматриваемое как необходимый компонент устойчивого стратегического развития.

Необходимым условием реализации масштабных инновационных проектов без ущерба для устойчивого функционирования инновационно-ориентированного предприятия в целом выступает обеспечение в долгосрочном и краткосрочном периоде сбалансированности денежных потоков между текущим и инновационным направлениями деятельности, реализуемым инновационным проектам, этапами жизненного цикла проектов.

Следовательно, по мнению автора, интегральным определением сбалансированности денежных потоков предприятия в условиях инновационного развития является оптимальное сочетание денежных потоков, обеспечивающее ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость инновационно-ориентированного предприятия в любой момент времени и финансовую реализуемость инновационных проектов на каждом этапе инновационного процесса.

При этом с учетно-аналитической точки зрения под денежным потоком следует понимать – совокупность распределенных по отдельным интервалам периода времени поступлений (притоков) и выплат (оттоков) денежных средств и их эквивалентов в процессе хозяйственной деятельности организации, параметры которых (объем, состав, структура, динамика) связаны с факторами времени, риска и ликвидности.

Обеспечение сбалансированности денежных потоков предполагает создание системы учетно-аналитической поддержки разработки мер компенсации неизбежно возникающих в условиях инновационного развития предприятия временных дисбалансов в денежных потоках.

В результате проведенного исследования установлено, что в настоящее время отсутствуют действенные разработки в части организации синтетического и аналитического учета денежных потоков инновационных проектов на всем протяжении инновационного цикла, аналитического обоснования управленческих решений по сбалансированию денежных потоков, связанных с операционной, финансовой и инвестиционной деятельностью текущего и инновационного направления, аналитических оценок синергетических эффектов осуществления этих видов деятельности и их влияния на финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность предприятий.

В целях формирования эффективного учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков в условиях инновационного развития предприятия возникает объективная необходимость, в частности, уточнения и дополнения существующих классификаций денежных потоков.

В диссертационном исследовании предложена классификация денежных потоков, позволяющая полноценно охарактеризовать виды денежных потоков предприятия в условиях инновационного развития и обеспечивающая систематизацию, накопление и раскрытие информации о денежных потоках для целей анализа и оценки их сбалансированности. Состав классификационных признаков и виды денежных потоков приведены в табл. 1.

Таблица 1. Классификационные признаки и виды денежных потоков

Классификационный признак	Вид денежных потоков
Вид хозяйственной деятельности	операционный ДП
	инвестиционный ДП
	финансовый ДП
Направление деятельности	текущий ДП
	инновационный ДП
Масштаб обслуживания хозяйственного процесса	ДП по отдельной хозяйственной операции
	ДП по отдельным инновационным проектам
	ДП по центрам финансовой ответственности
	ДП по организации в целом
Метод исчисления объема	валовой ДП
	свободный ДП
Отношение к отчетному периоду	ДП прошлых периодов
	ДП текущего периода
	ДП будущих периодов
Зависимость от объемов поступления и выбытия	избыточный ДП
	оптимальный ДП
	дефицитный ДП
Предсказуемость	планируемый ДП
	непланируемый ДП
Регулируемость	регулируемый ДП
	нерегулируемый ДП

Реализация комплексного подхода к совершенствованию учетно-аналитического обеспечения сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированного предприятия предполагает, по мнению автора, постановку и решение ряда задач:

- определения оптимальной структуры, содержания плана счетов в части регистрации информации о денежных потоках, а также корреспонденций счетов по учету денежных потоков наилучшим образом моделирующих реальные факты движения денежных средств;

- определения аналитических разрезов, позволяющих осуществлять отбор показателей при формировании отчетности о денежных потоках в соответствии с информационными потребностями пользователей;

- определения подходов к построению внутренней и внешней отчетности, характеризующей денежные потоки инновационно-ориентированного предприятия;

- разработки методики аналитического обоснования управленческих решений, направленных на обеспечение сбалансированности денежных потоков и методики оценки сбалансированности денежных потоков потенциальными и реальными инвесторами предприятия.

Вторая группа научных проблем диссертационного исследования связана с вопросами совершенствования формирования учетно-отчетной информации о денежных потоках для целей анализа и оценки их сбалансированности в условиях инновационного развития предприятия.

Анализ развития плана счетов в России за последние пятьдесят лет позволяет констатировать, что счета учета денежных средств оказались затронутыми в меньшей степени. В настоящее время действующим планом счетов и инструкцией по его применению установленные наименования синтетических счетов и субсчетов, регламентированный состав, содержание и порядок их применения не позволяет решать задачи накопления и систематизации информации о движении денежных средств с целью обеспечения их сбалансированности в условиях применения современных информационных технологий и инновационного вектора развития отечественных предприятий.

Кроме того, действующим планом счетов не учитывается тот факт, что в условиях применения современных информационных технологий в учетном процессе возможно построение многоуровневого и многомерного аналитического учета денежных потоков, позволяющего в полной мере организовать учет целенаправленной и проектно-ориентированной деятельности предприятия.

На основе выявленных недостатков и с учетом выдвинутых требований к плану счетов и регистрам бухгалтерского учета в части организации синтетического учета движения денежных средств автор рекомендует:

- переименовать V раздел плана счетов "Денежные средства" в "Денежные средства и финансовые вложения";

- изменить наименования счетов по учету денежных средств в соответствии с учитываемыми на них объектами (счет 50 "Денежные средства в кассе", счет 51 "Денежные средства на расчетных счетах", счет 52 "Денежные средства на валютных счетах", счет 55 "Денежные средства на специальных счетах", счет 57 "Прочие денежные средства");

- исключить из состава счета 50 субсчет "Денежные документы". Учет денежных документов вести на счете 97 "Расходы будущих периодов" или отражать как расходы текущего периода, в случае если в будущем не ожидается получение экономических выгод от данных активов;

- дополнить V раздел плана счетов счетом 56 "Эквиваленты денежных средств". Использовать счет для обобщения информации о краткосрочных (менее 3 месяцев) высоколиквидных финансовых вложениях, легко обратимых в заранее известную сумму денежных средств, и подвергающихся незначительному риску изменения стоимости, относимых в соответствии с МСФО к эквивалентам денежных средств. Регистрацию активов на счете осуществлять в соответствии со статической интерпретацией;

- ограничить сферу применения счета 58 "Финансовые вложения" обобщением информации о долгосрочных и краткосрочных (не относимых к эквивалентам денежных средств) финансовых вложениях предприятия в ценные бумаги и предоставленные другим организациям займы;

- для отражения расчетно-кредитных, расчетно-зачетных операций и операций с использованием денежных суррогатов расширить сферу применения счета 57, предусмотрев отдельные субсчета - "Денежные средства по кредитным и зачетным операциям" и "Денежные средства по транзитным операциям";

- расширить сферу применения синтетического счета 55. С целью обобщения информации об имеющихся у организации электронных деньгах (платежных средствах, существующих исключительно в виде записей в специализированных электронных системах) к счету 55 открыть субсчет "Электронные деньги";

- использовать разработанные схемы корреспонденций счетов с использованием субсчетов к счету 55 "Денежные средства на специальных счетах" и 57 "Прочие денежные средства" (см. табл.2).

Таблица 2. Предлагаемая схема корреспонденций счетов с использованием субсчетов к счету 55, 57

Вид операции		Дт	Кт
Использование субсчета "Электронные деньги" к счету 55			
Отражение расчетных операций с использованием электронных денег	Зачисление электронных денег на счет	55.субсч.	50, 51
	Погашение задолженности предприятия	60, 62, 76	55.субсч.
Использование субсчета "Денежные средства по кредитным и зачетным операциям" к счету 57			
Отражение погашения кредиторской задолженности за счет краткосрочных (долгосрочных) кредитов (займов) без зачисления денежных средств на расчетный и иные счета организации		57.субсч.	66, 67
		60, 62, 68, 69 70, 76	57. субсч.
Отражение погашения задолженности организации по заработной плате за счет неизрасходованных работником подотчетных сумм		57. субсч.	71
		70	57. субсч.
Использование субсчета "Денежные средства по транзитным операциям" к счету 57			
Отражение товарообменных операций, зачета взаимных требований деловых партнеров, использования в расчетах собственных векселей		57. субсч.	60, 62, 76
		60, 76	57. субсч.
Отражение расчетных операций с использованием ценных бумаг (не эквивалентов денежных средств) третьих лиц	Отражение в учете продавца получения от покупателя ценных бумаг третьих лиц в счет оплаты	57. субсч.	62, 76
	Отражение в учете покупателя передачи продавцу ценных бумаг третьих лиц в счет оплаты	58	57. субсч.
		57. субсч.	58
		91.2	57. субсч.

С целью обеспечения возможности получения учетной информации о денежных потоках в любых разрезах, группировках и комбинациях для целей анализа и оценки их сбалансированности автором разработан вариант организации аналитического учета движения денежных средств на основе фасетной модели и содержательной интерпретации аналитических счетов. Предлагается использовать пять фасет первого уровня (Ф₁ "...", Ф₂ "Вид движения денежных средств", Ф₃ "Проскты", Ф₄ "Этапы и работы", Ф₅ "Центры ответственности"), построенных по единичному или групповому принципу.

В графическом виде разработанный вариант организации синтетического и аналитического учета денежных потоков предприятия приведен на рис.1.

Значимым элементом механизма разработки комплекса мер по сбалансированию денежных потоков выступает система внутренней управленческой отчетности о денежных потоках инновационно-ориентированного предприятия.

С целью формирования внутренней управленческой отчетности о денежных потоках в условиях инновационного развития, рекомендован подход к аналитическому обоснованию проектирования финансовой структуры предприятия по центрам финансовой ответственности в зависимости от набора и объема управленческих функций в отношении притоков и оттоков денежных средств по видам (операционная, инвестиционная, финансовая) и направлениям (текущее, инновационное) деятельности. В финансовой структуре предприятия рекомендовано выделять центры: а) операционных денежных оттоков; б) операционных денежных притоков; в) операционных денежных потоков; г) инвестиционных денежных потоков; д) финансовых операций; е) контроля и управления денежными потоками; ж) контроля и управления денежными потоками инновационных проектов.

Исходя из информационной значимости отчетности о движении денежных средств для обеспечения сбалансированности денежных потоков в целях улучшения информационно-коммуникационной, контрольной и прогностической функций отчета, составляемого российскими инновационно-ориентированными предприятиями, автором обоснована целесообразность и возможность применения в качестве основы раскрытия информации в отчете концепции "свободного денежного потока".

Свободный денежный поток предприятия включает притоки и оттоки денежных средств и их эквивалентов по финансовой деятельности, т.е. притоки и оттоки по операциям между предприятием и поставщиками капитала, как собственного, так и заемного.

Нетто-поток свободных денежных средств предприятия может быть представлен как чистый денежный приток (отток) по финансовой деятельности за отчетный период, т.е. превышение чистых денежных притоков (оттоков) по операционной и инвестиционной деятельности над общим изменением денежных средств и их эквивалентов предприятия за отчетный период.

Свободный денежный поток по каждому из направлений деятельности (текущему или инновационному) включает притоки и оттоки денежных средств и их эквивалентов по финансовой деятельности соответствующего направления и трансфертный денежный поток.

Под трансфертным денежным потоком понимается денежный поток, генерируемый текущей деятельностью, но направленный на финансирование инновационных проектов.

Нетто-поток свободных денежных средств по каждому из направлений деятельности (текущему или инновационному) может быть представлен как сумма чистого денежного притока (оттока) по финансовой деятельности соответствующего направления деятельности и трансфертного денежного притока (оттока) за отчетный период, т.е. превышение операционного и инвестиционного чистого денежного притока (оттока) направления деятельности над общим из-

менением денежных средств и их эквивалентов по направлению деятельности предприятия за отчетный период.

На основе рекомендуемой концепции формирования отчетной информации предложены направления усиления информационной функции отчета о движении денежных средств в части методики составления отчета, интерпретации и количественного выражения показателей, раскрытия информации.

Третья группа научных проблем, исследованных в диссертации, связана с разработкой и развитием методик анализа сбалансированности денежных потоков предприятия в условиях инновационного развития.

Анализ сбалансированности денежных потоков рассмотрен с позиций и интересов двух ключевых групп - менеджеров и инвесторов. При этом отмечено, что существующие подходы к оценке сбалансированности денежных потоков обладают рядом недостатков, связанных с нечеткостью формулировок целевой направленности внутреннего и внешнего анализа, отсутствием указания этапов проведения аналитических процедур и аналитических показателей, учитывающих инновационную составляющую деятельности предприятия.

Цель внешнего анализа сбалансированности денежных потоков заключается в получении оптимального числа их ключевых параметров, дающих объективную и точную картину текущей и перспективной возможности генерирования организацией свободного денежного потока в условиях ее инновационного развития.

На стадии, предшествующей принятию управленческих решений по выбору вариантов инновационных проектов, цель внутреннего анализа сбалансированности денежных потоков - оценить формирование и использование денежных средств текущего направления деятельности, вскрыть резервы и оценить перспективные возможности обеспечения сбалансированности денежных потоков и способность предприятия в целом генерировать свободный денежный поток в будущем.

В ходе реализации инновационных проектов цель проведения перспективного внутреннего анализа - оценка ожидаемой сбалансированности денежных потоков в предстоящем периоде в ходе реализации инновационных проектов на основе плановых (проектных) показателей, обоснование уровней существенности отклонений в сбалансированности денежных потоков и управленческих процедур реагирования на возможные отклонения.

Цель проведения оперативного внутреннего анализа в ходе реализации инновационных проектов - выявление причин и оценка разбалансированности денежных потоков в реальном масштабе времени, разработка срочных мероприятий по устранению и профилактике возникновения дисбалансов.

Цель проведения ретроспективного внутреннего анализа в ходе реализации инновационных проектов - выявление отклонений от запланированных показателей, оценка частоты их возникновения и влияния возникших отклонений на финансовую устойчивость предприятия и финансовую реализуемость инновационных проектов. Необходимы изучение свободного денежного потока предприятия и выявление факторов, повлиявших на разбалансированность денеж-

ных потоков, разработка мероприятий по предотвращению дисбалансов денежных потоков в будущих периодах в ходе реализации инновационных проектов.

Цель итогового внутреннего анализа (по итогам реализации проекта) заключается в исследовании фактической сбалансированности денежных потоков на всем протяжении инновационного цикла проекта и влияния сложившегося соотношения денежных потоков текущего и инновационного направлений деятельности на результаты реализации проекта, а также в оценке генерирования инновационным проектом свободного денежного потока, доступного инвесторам.

Предложена последовательность этапов проведения аналитических процедур на стадии, предшествующей принятию управленческих решений по выбору вариантов инновационных проектов: 1) структурно-динамический анализ денежных потоков, 2) анализ интенсивности денежных потоков; 3) анализ вариативности, коррелятивности и сезонности денежных потоков.

Доказано, что необходимым условием проведения оперативного и ретроспективного анализа сбалансированности денежных потоков как в ходе осуществления инновационных проектов, так и по их завершению, является обеспечение возможности сравнительного анализа на каждом временном шаге планово-бюджетных и фактических показателей денежных потоков по направлениям деятельности, проектам и их этапам, видам работ, каналам притоков и оттоков денежных средств, центрам ответственности.

Предложена последовательность этапов перспективного анализа сбалансированности денежных потоков предприятия с учетом сложности и многогранности инновационной деятельности, заключающейся в:

- возможности линейно-последовательной реализации проекта или параллельной деятельности интегрированных групп по выполнению инновационных проектов;
- параллельной реализации нескольких инновационных проектов;
- использовании проектного или корпоративного финансирования;
- несовпадении различных сроков реализации инновационных проектов, входящих в портфель, с периодами планирования денежных средств текущего направления деятельности.

Исходя из структуры и содержания отчета о движении денежных средств инновационно-ориентированного предприятия, разработанного в рамках диссертационного исследования, рекомендована методика внешнего анализа сбалансированности денежных потоков на основе отчетной информации, включающая четыре последовательных этапа:

1. Предварительный анализ отчета о движении денежных средств. Задачи этапа: просмотр отчета по формальным признакам, общая оценка сбалансированности денежных потоков;

2. Структурно-динамический анализ показателей отчета о движении денежных средств. Задачи этапа: анализ динамики и структуры операционных, инвестиционных и финансовых положительных и отрицательных денежных потоков

в целом по предприятию и в разрезе текущего и инновационного направлений деятельности;

3. Коэффициентный анализ показателей отчета о движении денежных средств. Задачи этапа: расчет и интерпретация значений следующих показателей:

- коэффициент достаточности притоков денежных средств (рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности):

$$K^A = \frac{ДПр^{опер} + ДПр^{инв} + ДПр^{фин}}{ДО^{опер} + ДО^{инв} + ДО^{фин}}$$

где: $ДПр$ - приток денежных средств; $ДО$ - отток денежных средств; $опер$ - операционная деятельность; $инв$ - инвестиционная деятельность; $фин$ - финансовая деятельность.

Для инновационной деятельности числитель коэффициента может быть представлен как сумма притоков денежных средств по инновационной деятельности и денежного потока, генерируемого текущей деятельностью, но направляемого на финансирование инновационных проектов.

- коэффициент платежеспособности (рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности):

$$K^{A1} = \frac{ДС^н + ДПр^{опер} + ДПр^{инв} + ДПр^{фин}}{ДО^{опер} + ДО^{инв} + ДО^{фин}}$$

где: $ДС^н$ - сальдо денежных средств на начало периода.

Для инновационной деятельности числитель коэффициента может быть представлен как сумма остатка и притоков денежных средств по инновационной деятельности и денежного потока, генерируемого текущей деятельностью, но направляемого на финансирование инновационных проектов.

- коэффициент финансирования (рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности):

$$K^B = \frac{ДПр^{опер} + ДПр^{инв}}{ДПр^{фин}}$$

Показатель для инновационного направления деятельности может быть рассчитан как отношение общей величины внутренних источников финансирования инновационных проектов (т.е. с учетом трансфертного денежного потока) к притокам денежных средств по финансовой деятельности проектов.

- коэффициент участия текущей деятельности в финансировании инновационных проектов:

$$K^C = \frac{ДПТ_{мек}}{ЧДПр(ДО)_{мек}^{опер} + ЧДПр(ДО)_{мек}^{инв} + ЧДПр(ДО)_{мек}^{фин}}$$

где: $ЧДПр(ДО)_{мек}^{опер}$ - чистый операционный денежный приток (отток) по текущей деятельности предприятия; $ЧДПр(ДО)_{мек}^{инв}$ - чистый инвестиционный денежный приток (отток) по текущей деятельности предприятия; $ЧДПр(ДО)_{мек}^{фин}$ - чистый финансовый денежный приток (отток) по текущей деятельности предприятия; $ДПТ_{мек}$ - денежный поток, генерируемый текущей деятельностью, направляемый на финансирование инновационных проектов.

- коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительных денежных потоков (рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности):

$$K^{у.опер} = \frac{ДПР^{опер}}{ДПР^{опер} + ДПР^{инв} + ДПР^{фин}}$$

Показатель может быть рассчитан как отношение операционных притоков текущего (инновационного) направления деятельности к совокупным притокам денежных средств предприятия.

- коэффициент достаточности притоков денежных средств по операционной деятельности (рассчитывается по текущему направлению деятельности):

$$K^{д.опер} = \frac{ДПР_{тек}^{опер}}{ДО_{тек}^{опер}}$$

- коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока (рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности):

$$K^{у.инв} = \frac{ДО^{инв}}{ДО^{опер} + ДО^{инв} + ДО^{фин}}$$

Показатель может быть рассчитан и как отношение инвестиционных оттоков текущего (инновационного) направления деятельности к совокупным оттокам денежных средств предприятия.

4. Факторный анализ денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств. Задачи этапа: анализ влияния притоков и оттоков денежных средств текущего и инновационного направлений деятельности на формирование нетто-потока свободных денежных средств.

Базовая модель для проведения факторного анализа нетто-потока свободных денежных средств (СДС) имеет следующий вид:

$$\text{Нетто-поток СДС} = \Delta ДС \pm ЧДПр(ДО)^{опер} \pm ЧДПр(ДО)^{инв},$$

где: $\Delta ДС$ - изменение сальдо денежных средств и их эквивалентов за период; $ЧДПр(ДО)^{опер}$ - чистый денежный приток (отток) денежных средств по операционной деятельности; $ЧДПр(ДО)^{инв}$ - чистый денежный приток (отток) денежных средств по инвестиционной деятельности.

Для комплексного исследования факторов, оказывавших влияние на нетто-поток свободных денежных средств инновационно-ориентированного предприятия, нетто-поток может быть представлен, как сумма нетто-потоков свободных денежных средств текущего и инновационного направлений деятельности. В свою очередь, каждый из факторов должен быть далее разложен на составляющие слагаемые. В диссертации представлен алгоритм расчета величины влияния каждого фактора на нетто-поток свободных денежных средств предприятия в условиях инновационного развития.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК:

1. Кучинский, А.В. Сбалансированность денежных потоков как направление совершенствования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками / А.В. Кучинский // Экономические науки. - 2009. - №11 (60). - 0,81 п.л.
2. Кучинский, А.В. Современное состояние и направления совершенствования учета денежных средств и их эквивалентов / А.В. Кучинский // Экономические науки. - 2009. - №12 (61). - 0,63 п.л.
3. Кучинский, А.В. Организация аналитического учета денежных потоков инновационно-ориентированных компаний / А.В. Кучинский // Российское предпринимательство. - 2010. - №8. - 0,56 п.л.
4. Кучинский, А.В. Внешний анализ сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированного предприятия / А.В. Кучинский // Экономические науки. - 2010. - №11 (72). - 0,63 п.л.
5. Кучинский, А.В. Детерминированный факторный анализ сбалансированности денежных потоков инновационно-ориентированного предприятия / А.В. Кучинский // Российское предпринимательство. - 2011. - №1. - 0,44 п.л.
6. Кучинский, А.В. Формирование отчета о движении денежных средств инновационно-ориентированными предприятиями / А.В. Кучинский // Риск: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. - 2011. - №01. - 0,69 п.л.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

7. Кучинский, А.В. Адаптационная способность системы бухгалтерского учета / А.В. Кучинский // Сборник материалов научно-технической конференции профессорско-преподавательского состава по результатам научно-исследовательской работы в 2006 г. - Димитровград: ДИТУД. - 2007. - 0,13 п.л.
8. Кучинский, А.В. Сбалансированность денежных потоков как фактор предотвращения кризисных явлений / А.В. Кучинский // Теория и практика антикризисного менеджмента: сборник статей V Международной научно-практической конференции. - Пенза: МНИЦ ПГСХА. - 2007. - 0,19 п.л.
9. Кучинский А.В. Анализ категории "Cash flow" / А.В. Кучинский // Вестник ДИТУД. - 2007. - №1(31). - 0,31 п.л.
10. Кучинский, А.В. Учетное обеспечение сбалансированности денежных потоков / А.В. Кучинский // Аудит, налоги и бухгалтерский учет в Российской Федерации: основы, теория и практика: сборник статей VI Международной научно-практической конференции. - Пенза: МНИЦ ПГСХА. - 2007. - 0,25 п.л.
11. Кучинский, А.В. Отчет о денежных потоках в России и в международной практике / А.В. Кучинский // Вестник ДИТУД. - 2007. - №2 (32) - 0,38 п.л.
12. Кучинский, А.В. Некоторые аспекты построения внутренней отчетности о движении денежных средств / А.В. Кучинский // Сборник материалов научно-технической конференции профессорско-преподавательского состава по резуль-

102
татам научно-исследовательской работы в 2008 г. - Димитровград: ДИТУД. - 2008. - 0,31 п.л.

13. Кучинский, А.В. Исследование денежных потоков. Учетный аспект / А.В. Кучинский // Актуальные вопросы экономики и управления: сборник материалов международной научно-практической конференции (20-25 декабря 2008 года). - Димитровград: ДИТУД. - 2009. - 0,25 п.л.

14. Кучинский, А.В. К вопросу о классификации денежных потоков / А.В. Кучинский // Бухгалтерский учет, аудит и налоги: основы, теория, практика: сборник статей VI Всероссийской научно-практической конференции. - Пенза: МНИЦ ПГСХА. - 2009. - 0,19 п.л.

15. Кучинский, А.В. Концепция свободного денежного потока как основа построения отчета о движении денежных средств / А.В. Кучинский // Вестник ДИТУД. - 2009. - №3 (41) - 0,31 п.л.

16. Кучинский, А.В. Формы бухгалтерского учета: историческая перспектива / А.В. Кучинский // Бухгалтерский учет, аудит и налоги: основы, теория, практика: сборник статей VII Всероссийской научно-практической конференции. - Пенза: МНИЦ ПГСХА. - 2010. - 0,25 п.л.

17. Кучинский, А.В. Теоретические и организационно-методические основы построения внутренней управленческой отчетности о денежных потоках / А.В. Кучинский // Современная модель эффективного бизнеса: коллективная монография / Под общ. ред. С.С. Чернова. - Книга 8. - Новосибирск: Издательство "СИБПРИНТ". - 2010. - 1,38 п.л.

18. Кучинский, А.В. Проблемы стратегической сбалансированности денежных потоков в ходе инновационного развития компаний / В.И. Бариленко, А.В. Кучинский // Методология анализа результатов операционной и финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов: коллективная монография / Под ред. В.И. Бариленко. - М.: Финакадемия. - 2010. - 1,75 п.л. (1,16 авт.)